

AR47

Annual Report 1969

The Reader's Digest Association (Canada) Ltd.
Sélection du Reader's Digest (Canada) Ltée.





In addition to Reader's Digest and Sélection du Reader's Digest, we create, manufacture and sell over 50 other products on the Canadian market. These include Condensed Books, special books, soft-cover books and record albums.

DIRECTORS

TERENCE GEORGE MINTER HARMAN,
Senior Vice-President, The Reader's Digest Association, Inc.

WALTER WOOD HITESMAN,
Senior Vice-President, The Reader's Digest Association, Inc.

JEAN MARTINEAU, Q.C.,
Barrister, Martineau, Walker, Allison, Beaulieu, Phelan & MacKell

JOHN LEWIS O'BRIEN, Q.C.,
Barrister, O'Brien, Home, Hall, Saunders, O'Brien & Smyth

RICHARD WATERS,
Senior Vice-President, The Reader's Digest Association, Inc.

EDWARD PAUL ZIMMERMAN,
*President, The Reader's Digest Association (Canada) Ltd. —
Sélection du Reader's Digest (Canada) Ltée.*

OFFICERS

EDWARD PAUL ZIMMERMAN,
President

JAMES KENNETH DAVEY, C.A.
Vice-President & Secretary

ANDREW JOHN CONDUIT,
Vice-President & Advertising Director

JAMES MINNES HENDERSON, C.A.
Treasurer

AUDITORS

PEAT, MARWICK, MITCHELL & CO.,
Montreal, Quebec

TRANSFER AGENT

THE ROYAL TRUST COMPANY,
Halifax, Montreal, Toronto, Winnipeg, Calgary & Vancouver

REGISTRAR

CANADA PERMANENT TRUST COMPANY,
Halifax, Montreal, Toronto, Winnipeg, Calgary & Vancouver

To Our Shareholders

AS REPORTED in the accompanying financial statements, operating income of your Company for the fiscal year ended June 30, 1969, amounted to \$149,759. In addition, a profit of \$147,900 was realized on the sale of investments. After provision for income taxes, net income amounted to \$209,159 or 22.75 cents per share. The closing date of the Company's fiscal year was changed in 1968 from December to June and as a result, audited figures are not available for the twelve-month period ended June 30, 1968. Based upon unaudited figures, comparable earnings for that period were 47.67 cents per share.

Acceptance of your Company's products continues at a satisfactory level and sales for the year were some 6% ahead of the previous twelve-month period. Magazine circulation reached the highest point on record; advertising revenues were strong and membership in the Condensed Book Club increased sharply during the year. The book development plan of your Company resulted in the publication of "Canada: This Land, These People" and sales of this volume have exceeded all expectations. A second printing is now on sale.

While sales of record albums were lower than in the previous twelve-month period, the reduction was caused in large part by a planned change in technique in the use of mailing lists, which is expected to contribute to a substantial reduction in costs.

Sharp increases in costs during the year were encountered because of substantial increases in postal

rates and converting to a computerized Customer Service system. The intensive efforts made to minimize the effects of these increases in costs have given encouraging results.

OUTLOOK FOR 1969-70

With the January 1970 issues of the magazine, the circulation guaranteed to advertisers will be increased by 50,000 to 1,400,000 copies monthly. At the same time advertising rates will be increased about 6%. It is expected that the increased level of membership in the Condensed Book Club can be maintained.

Your Company will market a series of books for use in schools in the near future and is proceeding with the development of educational materials for home use.

While it is too early in the present fiscal year to speak with any assurance concerning results to be expected, indications at the present time are that earnings should show a significant improvement over last year.

In the light of the results for the last fiscal year, your directors reached the conclusion that it would be wise to defer any declaration of dividend until the overall results for the current year are more apparent. In consequence, no dividend was declared for the quarter ending September 30th, 1969.

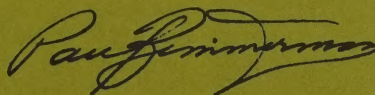
ORGANIZATION

During the year, John A. O'Hara, Vice-President

and Consumer Sales Director, left the Company to become Managing Director of The Reader's Digest Association, Pty. Ltd., Australia. Robert M. Sabloff was appointed to the position of Consumer Sales Director, vacated by Mr. O'Hara.

The thanks of the Directors go to the members of the staff for the manner in which they have met the problems encountered during the year. The loyalty and spirit of cooperation exhibited by the staff is indicative of the excellent relations which exist throughout the Company.

For the Board of Directors



President

Montreal, Quebec.

September 22, 1969.

The Reader's Digest Association (Canada) Ltd.-
Sélection du Reader's Digest (Canada) Ltée

Balance Sheet

June 30, 1969 with comparative figures at June 30, 1968

1968	1969	
		Assets
		CURRENT ASSETS:
\$ 472,261	\$ 494,692	Cash
950,100	986,106	Marketable securities – at cost (approximates market value)
2,166,986	2,434,853	Accounts receivable (less allowance for doubtful accounts \$1,382,571; 1968 – \$834,714)
3,253	11,612	Due from affiliated companies
1,738,498	1,493,947	Inventories at the lower of cost or net realizable value
332,603	438,040	Prepaid expenses
5,663,701	5,859,250	<i>Total current assets</i>
—	79,000	NOTE RECEIVABLE – DUE 1970-71
29,655	—	5% REFUNDABLE TAX
		FIXED ASSETS – AT COST (NOTE 1):
470,385	470,385	Land
2,452,174	2,622,204	Machinery and equipment
(1,652,579)	(1,829,844)	Less accumulated depreciation
438,046	439,235	Leasehold improvements
(111,590)	(128,946)	Less accumulated amortization
1,596,436	1,573,034	<i>Net fixed assets</i>
		DEFERRED EXPENSE:
		A record club franchise and record trade mark, at cost less accumulated amortization:
41,490	—	Record club franchise
3,000	1,000	Record trade mark
44,490	1,000	
\$7,334,282	\$7,512,284	

See accompanying notes to financial statements.

Approved on behalf of the Board:
Paul Zimmerman, Director.
W. W. Hitesman, Director.

1968

1969

Liabilities

CURRENT LIABILITIES:

\$1,478,063	\$1,446,358	Accounts payable and accrued liabilities
95,230	143,621	Sundry taxes payable
262,100	312,255	Due to affiliated companies
292,617	8,897	Income taxes payable

2,128,010 1,911,131 *Total current liabilities*

UNEARNED REVENUE:

2,576,444	3,127,211	Portion of magazine subscription revenue unearned
49,249	54,135	Other

2,625,693 3,181,346 *Total unearned revenue*

SHAREHOLDERS' EQUITY:

Capital stock (note 2):

1,609,196	1,642,335	Common shares without par value
		Authorized – 1,100,000 shares
		Issued and fully paid – 919,380 shares (1968 – 913,360 shares)

971,383 777,472 Retained earnings – per accompanying statement

2,580,579 2,419,807 *Total shareholders' equity*

COMMITMENTS (NOTES 1 AND 3)

\$7,334,282

\$7,512,284

Auditors' Report to the Shareholders

We have examined the balance sheet of The Reader's Digest Association (Canada) Ltd. – Sélection du Reader's Digest (Canada) Ltée as of June 30, 1969 and the statements of income, retained earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the com-

pany at June 30, 1969 and the results of its operations and the source and application of its funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding period.

Peat, Marwick, Mitchell & Co.

Chartered Accountants.
Montreal, Que.
August 29, 1969.

The Reader's Digest Association (Canada) Ltd.-
Sélection du Reader's Digest (Canada) Ltée

Statement of Income

Year ended June 30, 1969 with comparative figures for the twelve month period ended June 30, 1968

1968	1969	
Unaudited (note 5)		
\$17,967,878	\$19,060,940	Net sales
1,342,442	621,993	Operating profits before the undernoted items
70,377	28,751	Income from investments
1,412,819	650,744	
85,234	78,479	Directors' remuneration
170,507	174,641	Other senior officers' remuneration
192,060	187,020	Depreciation of machinery and equipment
20,751	17,355	Amortization of leasehold improvements
56,320	43,490	Amortization of franchise and trade mark
524,872	500,985	
887,947	149,759	<i>Income before income taxes</i>
452,500	88,500	Income taxes
435,447	61,259	<i>Income before extraordinary item</i>
—	147,900	Extraordinary item: Gain on realization of investment
\$ 435,447	\$ 209,159	<i>Net income</i>

See accompanying notes to financial statements.

Statement of Retained Earnings

Year ended June 30, 1969 with comparative figures for the twelve month period ended June 30, 1968

Unaudited (note 5)		
\$ 2,023,630	\$ 971,383	Retained earnings at beginning of year or period
435,447	209,159	Net income for the year or period
2,459,077	1,180,542	
1,487,694	403,070	Dividends paid
\$ 971,383	\$ 777,472	Retained earnings at end of year or period

See accompanying notes to financial statements.

The Reader's Digest Association (Canada) Ltd.
Sélection du Reader's Digest (Canada) Ltée

Statement of Source and Application of Funds

Year ended June 30, 1969 with comparative figures for the twelve month period ended June 30, 1968

1968	1969	
Unaudited (note 5)		
\$ 435,447	\$ 209,159	FUNDS PROVIDED:
		Net income
192,060	187,020	Add charges not requiring cash expenditure:
20,751	17,355	Depreciation of machinery and equipment
56,320	43,490	Amortization of leasehold improvements
(1,921)	4,223	Amortization of franchise and trade mark
290,120	555,653	(Profit) Loss on disposal of machinery and equipment
(24,805)	29,655	Increase in unearned revenue
		5% refundable tax
967,972	1,046,555	<i>Funds provided from operations</i>
1,599,196	33,139	Proceeds from issue of common shares
12,423	3,652	Proceeds from sale of machinery and equipment
2,579,591	1,083,346	<i>Total funds provided</i>
		FUNDS USED:
1,487,694	403,070	Dividends
476,429	188,848	Purchase of fixed assets
—	79,000	Note receivable, due 1970-1971
1,964,123	670,918	<i>Total funds used</i>
615,468	412,428	<i>Increase in working capital during the year or period</i>
2,920,223	3,535,691	Working capital at beginning of year or period
\$ 3,535,691	\$ 3,948,119	Working capital at end of year or period
		See accompanying notes to financial statements.

The Reader's Digest Association (Canada) Ltd.
Sélection du Reader's Digest (Canada) Ltée

Notes to Financial Statements June 30, 1969

1	<i>Commitment on long-term lease:</i> On March 15, 1961 the company rented its land under a lease expiring on April 30, 1986. The lessee must purchase the land during the twelfth or eighteenth year of the lease, if requested to do so, at a price of \$460,000 and may purchase the land at the same price during the last six months of the lease. The rental income for the land for the year ended June 30, 1969 amounted to \$30,000. The lessee constructed a building on the land and leased substantially all of the building to the company. The lease expires on April 30, 1986 and has two renewal options of five years each in favour of the company. The rental for the year ended June 30, 1969 was approximately \$296,000 which included about \$47,500 in respect of escalation for property taxes, heating and air conditioning.																				
2	<i>Capital stock:</i> a. During the year ended June 30, 1969 the company issued 6,020 common shares under the company's Key Executive Employees Stock Option Plan for a total consideration of \$33,139 cash. b. Under the company's Key Executive Employees Stock Option Plan there were at June 30, 1969: (I) Options granted and outstanding on 51,220 common shares of the company, details of which are set forth below:																				
	<table><tr><td></td><td>Share options granted but not exercised at June 30, 1969</td><td>Purchase Price</td><td>Expiry Date</td></tr><tr><td>Senior officers</td><td>19,720</td><td>\$5.46</td><td>Dec. 31, 1975</td></tr><tr><td>Employees</td><td>26,300</td><td>5.46</td><td>Dec. 31, 1975</td></tr><tr><td>Employees</td><td>5,200</td><td>6.00</td><td>Dec. 31, 1976</td></tr><tr><td></td><td>51,220</td><td></td><td></td></tr></table>		Share options granted but not exercised at June 30, 1969	Purchase Price	Expiry Date	Senior officers	19,720	\$5.46	Dec. 31, 1975	Employees	26,300	5.46	Dec. 31, 1975	Employees	5,200	6.00	Dec. 31, 1976		51,220		
	Share options granted but not exercised at June 30, 1969	Purchase Price	Expiry Date																		
Senior officers	19,720	\$5.46	Dec. 31, 1975																		
Employees	26,300	5.46	Dec. 31, 1975																		
Employees	5,200	6.00	Dec. 31, 1976																		
	51,220																				
	<p>The share options granted but not exercised are exercisable as follows:</p> <table><tr><td>Year exercisable</td><td>1969</td><td>1970</td><td>1971</td><td>1972</td><td>1973</td><td>Total</td></tr><tr><td>Number of shares</td><td>21,740</td><td>13,600</td><td>13,600</td><td>1,140</td><td>1,140</td><td>51,220</td></tr></table>	Year exercisable	1969	1970	1971	1972	1973	Total	Number of shares	21,740	13,600	13,600	1,140	1,140	51,220						
Year exercisable	1969	1970	1971	1972	1973	Total															
Number of shares	21,740	13,600	13,600	1,140	1,140	51,220															
	<p>Options not taken up when exercisable may subsequently be exercised by the employee at any time up to the expiry date, pursuant to the provisions of the Plan.</p> <p>(II) At June 30, 1968, 5,000 common shares of the company were reserved for issue under the Plan. During the year options on 4,400 common shares were cancelled, bringing the total number of shares so reserved under the Plan to 9,400 common shares of the company at June 30, 1969.</p>																				
3	<i>Commitments:</i> On January 1, 1967, the date of the most recent actuarial valuation of the company's pension plan, there was an unfunded liability of approximately \$255,000. The company proposes to liquidate the unfunded liability by payments of \$16,400 per annum to 1990 which amounts will be charged as operating expenses in future years.																				
4	<i>Assets and liabilities in foreign currencies:</i> Current assets and current liabilities in foreign currencies have been converted to Canadian dollars at the rate of exchange in effect at June 30, 1969.																				
5	<i>Comparative figures for the twelve month period ended June 30, 1968:</i> The date of the financial year end of the company was changed in 1968 from December 31 to June 30, which resulted in the company not having a twelve month financial year ending on June 30, 1968. Accordingly the figures presented in the statements of income, retained earnings and source and application of funds for the specific twelve month period ended June 30, 1968, for comparison with those for the year ended June 30, 1969 are unaudited.																				

1	Engagement sur bail à long terme:																							
Le 15 mars 1961, la Compagnie a signé un bail expirant le 30 avril 1986 pour la location de son terrain. Le locataire doit, si on le lui demande, acheter le terrain pendant la douzième ou la dix-huitième année au prix de \$460,000 et peut acheter le terrain à ce même prix pendant les derniers six mois de la durée du bail. Le revenu du loyer sur le terrain se chiffre à \$30,000 pour l'exercice terminé le 30 juin 1969.																								
Le locataire a construit un édifice sur le terrain et en a loué la presque totalité à la Compagnie. Ce bail expire le 30 avril 1986 et contient deux privilèges de renouvellement de cinq ans en faveur de la Compagnie. Le loyer pour l'exercice terminé le 30 juin 1969 se chiffre à environ \$296,000, dont à peu près \$47,500 pour l'augmentation des taxes foncières, des frais de chauffage et de climatisation.																								
2	Capital-actions:																							
a. Au cours de l'exercice terminé le 30 juin 1969, la Compagnie a émis 6,020 actions ordinaires suivant le plan d'options d'achat d'actions de la Compagnie pour ses employés-clé pour une considération monétaire totale de \$33,139.																								
b. Suivant le plan d'options d'achat d'actions de la Compagnie pour ses employés-clé, la situation était la suivante au 30 juin 1969:																								
(1) Les droits d'option accordés et en cours portaient sur 51,220 actions ordinaires de la Compagnie, tel que détaillé ci-dessous:																								
<table><tr><th colspan="4">Options d'achat accordés mais non exercés au 30 juin 1969</th></tr><tr><th>Officiers supérieurs</th><th>Employés</th><th>Employés</th><th>Date d'expiration</th></tr><tr><td>19,720</td><td>26,300</td><td>5,46</td><td>31 déc. 1975</td></tr><tr><td></td><td>5,200</td><td>6,00</td><td>31 déc. 1976</td></tr><tr><td colspan="4">51,220</td></tr></table>					Options d'achat accordés mais non exercés au 30 juin 1969				Officiers supérieurs	Employés	Employés	Date d'expiration	19,720	26,300	5,46	31 déc. 1975		5,200	6,00	31 déc. 1976	51,220			
Options d'achat accordés mais non exercés au 30 juin 1969																								
Officiers supérieurs	Employés	Employés	Date d'expiration																					
19,720	26,300	5,46	31 déc. 1975																					
	5,200	6,00	31 déc. 1976																					
51,220																								
Les options accordées mais non exercées peuvent être exercées ainsi:																								
<table><tr><th>Année d'exercice</th><th>1969</th><th>1970</th><th>1971</th><th>1972</th><th>1973</th><th>Total</th></tr><tr><th>Nombre d'actions</th><td>21,740</td><td>13,600</td><td>13,600</td><td>1,140</td><td>1,140</td><td>51,220</td></tr></table>					Année d'exercice	1969	1970	1971	1972	1973	Total	Nombre d'actions	21,740	13,600	13,600	1,140	1,140	51,220						
Année d'exercice	1969	1970	1971	1972	1973	Total																		
Nombre d'actions	21,740	13,600	13,600	1,140	1,140	51,220																		
Les options d'achat qui n'ont pas été exercées lors de leur entrée en vigueur peuvent par la suite l'être en tout temps jusqu'à leur date d'expiration, tel que prévu dans le plan.																								
(II) Au 30 juin 1968, 5,000 actions ordinaires de la Compagnie étaient réservées pour émission en vertu du plan. Au cours de l'exercice, on a annulé des options sur 4,400 actions ordinaires, ce qui a porté le nombre total des actions ainsi réservées en vertu du plan à 9,400 actions ordinaires de la Compagnie au 30 juin 1969.																								
3	Engagements:																							
Au 1er janvier 1967, date de la plus récente évaluation actuarielle du plan de retraite de la Compagnie, la dette non pourvue était d'environ \$255,000 que la Compagnie se propose de liquider par des versements annuels de \$16,400 jusqu'en 1990. Ces versements seront imputés aux dépenses d'exploitation des années futures.																								
4	Actif et passif en monnaie étrangère:																							
Les disponibilités et les exigibilités en monnaie étrangère ont été converties en monnaie canadienne au taux de change en vigueur le 30 juin 1969.																								
5	Chiffres comparatifs de la période de douze mois terminée le 30 juin 1968:																							
La date de fin d'année financière de la compagnie a été changée en 1968 pour être portée du 31 décembre au 30 juin avec le résultat que la compagnie n'a pas eu d'année financière de 12 mois se terminant le 30 juin 1968. En conséquence, les chiffres montrés aux états des résultats d'exploitation, des bénéfices non répartis et à celui de provenance et d'utilisation des fonds pour la période de douze mois terminée le 30 juin 1968 pour fins de comparaison avec les chiffres de l'exercice terminé le 30 juin 1969, ne sont pas vérifiés.																								

Etat de provenance et d'utilisation des fonds

Exercice terminé le 30 juin 1969 avec chiffres comparatifs de la période de douze mois terminée le 30 juin 1968

1968	1969	
Non vérifiés (Note 5)		
\$ 435,447	\$ 209,159	PROVENANCE DES FONDS:
		Revenu net
192,060	187,020	Ajouter dépenses n'entraînant aucun déboursé:
20,751	17,355	Amortissement de la machinerie et de l'équipement
56,320	43,490	Amortissement des améliorations locales
(1,921)	4,223	Profit (perte) sur aliénation de la franchise et de la marque de commerce
290,120	555,653	Augmentation du revenu non gagné
(24,805)	29,655	Impôt remboursable de 5%
967,972	1,046,555	Fonds provenant des opérations
1,599,196	33,139	Produit de l'émission d'actions ordinaires
12,423	3,652	Produit de la vente de machinerie et d'équipement
2,579,591	1,083,346	Total de la provenance des fonds
		UTILISATION DES FONDS:
1,487,694	403,070	Dividendes
476,429	188,848	Achat d'immobilisations
—	79,000	Billet à recevoir, échéance 1970-1971
1,964,123	670,918	Total de l'utilisation des fonds
615,468	412,428	Augmentation du fonds de roulement au cours de l'exercice ou de la période
2,920,223	3,535,691	Fonds de roulement au début de l'exercice ou de la période
\$ 3,535,691	\$ 3,948,119	Fonds de roulement à la fin de l'exercice ou de la période
		Voir les notes annexées aux états financiers.

Etat des résultats d'exploitation
 Exercice terminé le 30 juin 1969 avec chiffres comparatifs de la période de douze
 mois terminée le 30 juin 1968

1968	1969	
Non vérifiées (Note 5)		
\$17,967,878	\$19,060,940	Ventes nettes
1,342,442	621,993	Profit d'exploitation avant les postes ci-dessous
70,377	28,751	Revenus de placement
1,412,819	650,744	Rémunération des administrateurs
85,234	78,479	Rémunération des autres officiers supérieurs
170,507	174,641	Amortissement de la machinerie et de l'équipement
192,060	187,020	Amortissement des améliorations locales
20,751	17,355	Amortissement de la franchise et de la marque de commerce
56,320	43,490	
524,872	500,985	
887,947	149,759	Revenu avant impôts sur le revenu
452,500	88,500	Impôts sur le revenu
435,447	61,259	Revenu net avant poste extraordinaire
—	147,900	Poste extraordinaire: Profit sur vente de placement
\$ 435,447	\$ 209,159	Revenu net
		Voir les notes annexées aux états financiers.
		Etat des bénéfices non répartis
		Exercice terminé le 30 juin 1969 avec chiffres comparatifs de la période de douze mois terminée le 30 juin 1968
Non vérifiées (Note 5)		
\$ 2,023,630	\$ 971,383	Bénéfices non répartis au début de l'exercice ou de la période
435,447	209,159	Revenu net de l'exercice ou de la période
2,459,077	1,180,542	Dividendes versés
1,487,694	403,070	Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice ou de la période
\$ 971,383	\$ 777,472	
		Voir les notes annexées aux états financiers.

1968	1969	
\$1,478,063	\$1,446,358	Comptes à payer et frais courus
95,230	143,621	Taxes diverses à payer
262,100	312,255	Dû à des compagnies affiliées
292,617	8,897	Impôts sur le revenu à payer
2,128,010	1,911,131	<i>Total des exigibilités</i>
REVENU NON GAGNÉ:		
2,576,444	3,127,211	Partie non gagnée du revenu des abonnements à la revue
49,249	54,135	Autre
2,625,693	3,181,346	<i>Total du revenu non gagné</i>
AVOIR DES ACTIONNAIRES:		
Capital-actions (note 2):		
Actions ordinaires sans valeur au pair		
Autorisé – 1,100,000 actions		
1,609,196	1,642,335	Emis et entièrement payé – 919,380 actions (1968 – 913,360 actions)
971,383	777,472	Bénéfices non répartis – selon l'état ci-joint
2,580,579	2,419,807	<i>Total de l'avoir des actionnaires</i>
ENGAGEMENTS (NOTES 1 ET 3)		
\$7,334,282	\$7,512,284	

Rapport des Vérificateurs aux actionnaires

fidèlement la situation financière de la com-
pagnie au 30 juin 1969, ses résultats d'explo-
itation ainsi que la provenance et l'utilisation
de ses fonds pour l'exercice terminé à
cette date, conformément aux principes
comptables généralement reconnus, appli-
qués de la même manière qu'au cours de la
période précédente.

Per. Harnick, Mitchell & Co
Comptables agréés.
Montréal, Québec.
Le 29 août 1969.

Nous avons examiné le bilan de The Reader's
Digest Association (Canada) Ltd. - Sélection
du Reader's Digest (Canada) Ltée au 30 juin
1969 ainsi que l'état des résultats d'explo-
itation, l'état des bénéfices non répartis et
celui de provenance et d'utilisation des fonds
pour l'exercice terminé à cette date. Notre
examen a comporté une revue générale des
procédés comptables ainsi que les sondages
des registres comptables et autres preuves
à l'appui que nous avons jugé nécessaire de
faire dans les circonstances.
A notre avis, ces états financiers présentent

The Reader's Digest Association (Canada) Ltd.-
Sélection du Reader's Digest (Canada) Ltée

Bilan

30 juin 1969 avec chiffres comparatifs au 30 juin 1968

1968	1969	
\$ 472,261	\$ 494,692	Encaisse
950,100	986,106	Valeurs négociables - au coût (se rapprochant de la valeur du marché)
2,166,986	2,434,853	Comptes à recevoir (moins provision pour créances douteuses de \$1,382,571; 1968 - \$834,714)
3,253	11,612	A recevoir de compagnies affiliées
1,738,498	1,493,947	Stocks au moindre du prix coûtant ou de la valeur nette réalisable
332,603	438,040	Dépenses payées d'avance
5,663,701	5,859,250	<i>Total des disponibilités</i>
—	79,000	BILLET À RECEVOIR - ÉCHÉANCE 1970-1971
29,655	—	IMPÔT SPÉCIAL REMBOURSABLE DE 5%
		IMMOBILISATIONS - AU COÛT (NOTE I):
470,385	470,385	Terrain
2,452,174	2,622,204	Machinerie et équipement
(1,652,579)	(1,829,844)	Moins amortissement accumulé
438,046	439,235	Améliorations locatives
(111,590)	(128,946)	Moins amortissement accumulé
1,596,436	1,573,034	<i>Immobilisations - montant net</i>
		FRAIS REPORTÉS:
41,490	—	Franchise d'un club du disque et marque de commerce
3,000	1,000	de disques, au coût moins amortissement accumulé:
44,490	1,000	Franchise du club du disque
		Marque de commerce de disques
\$7,334,282	\$7,512,284	

Voir les notes annexées aux états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration:
Paul Zimmerman, administrateur.
W. W. Hitesman, administrateur.

changement qui devrait fortement réduire nos coûts à l'avenir.

La Compagnie a vu ses frais augmenter considérablement durant l'année à cause de la hausse des tarifs postaux et de la conversion au régime des ordinateurs effectuée dans son service à la clientèle. Les mesures énergiques prises pour diminuer les effets de cet accroissement des frais ont donné des résultats encourageants.

PROSPECTIVES POUR 1969-70

À la parution des numéros de janvier de la revue, le tirage mensuel garanti à nos annonceurs sera augmenté de 50,000 exemplaires, soit 1,400,000 au total. En même temps, le tarif des annonces sera majoré d'environ 6%. On prévoit, d'autre part, maintenir l'augmentation du nombre des membres du Club des livres condenses.

Votre Compagnie compte mettre prochainement sur le marché une série de livres didactiques pour les écoles et poursuit le développement de produits didactiques pour usage dans les foyers.

Bien qu'il soit encore trop tôt pour parler avec assurance des résultats à prévoir, tout indique en ce moment que les bénéfices de l'année financière en cours devraient être sensiblement supérieurs à ceux de l'année écoulée.

Étant donné les résultats de cette dernière année financière, vos administrateurs ont jugé plus sage de différer toute déclaration de dividende jusqu'à ce

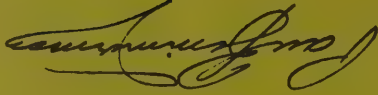
ORGANISATION

qu'on puisse se faire une meilleure idée des résultats à escompter pour l'année en cours. Ils n'ont donc pas déclaré de dividende pour le trimestre se terminant le 30 septembre 1969.

Au cours de l'année, John A. O'Hara, vice-président et directeur du service des ventes aux consommateurs, a quitté la Compagnie pour devenir directeur général de The Reader's Digest Association, Pty. Ltd., en Australie. C'est Robert M. Sabloff qui a été nommé au poste de directeur du service des ventes aux consommateurs.

Les administrateurs veulent exprimer ici leurs remerciements aux membres du personnel pour la manière dont ils ont fait face aux problèmes rencontrés au cours de l'année passée. Leur loyauté et leur esprit de coopération reflètent l'excellent climat qui règne au sein de la Compagnie.

Au nom du Conseil d'Administration



Président

Montréal, Québec,
le 22 septembre 1969.

COMME l'indiquent les états financiers qui suivent, les bénéfices d'exploitation de votre Compagnie pour l'année financière se ter-

minant le 30 juin 1969 ont été de \$149,759. De plus, elle a réalisé un profit de \$147,900 sur une vente d'investissement. Le bénéfice net, après déduction des impôts, se chiffre à \$209,159, soit 22.75 cents par action. Le mois de clôture de l'année financière de la Compagnie ayant été reporté, en 1968, de décembre à juin, nous ne disposons pas d'états vérifiés pour la période de douze mois se terminant le 30 juin 1968. A la lumière de chiffres non vérifiés, les bénéfices

pour cette période ont été de 47.67 cents par action. L'accueil fait aux produits de la Compagnie continue à être très satisfaisant et les ventes de l'année ont augmenté de quelque 6% par rapport à la période précédente de douze mois. Le tirage de la revue a atteint un nouveau sommet; les recettes de la publicité ont été substantielles et le nombre des membres de notre Club de livres condenses a augmenté sensiblement. Notre programme de livres hors série s'est concrétisé dans la publication du livre "O Canada, mon pays, mes amours" dont les ventes ont largement dépassé les prévisions. On vend pratiquement les volumes d'une deuxième impression de ce livre.

Les ventes d'albums de disques ont fléchi durant les douze derniers mois, mais cette baisse est due en grande partie à un changement voulu dans la technique d'emploi de nos listes de clients probables,

ADMINISTRATEURS

TERENCE GEORGE MINTER HARMAN,
Vice-président senior, The Reader's Digest Association, Inc.

WALTER WOOD HITESMAN,
Vice-président senior, The Reader's Digest Association, Inc.

JEAN MARTINEAU, C.R.,
Avocat, Martineau, Walker, Allison, Beaulieu, Phelan & MacKell

JOHN LEWIS O'BRIEN, C.R.,
Avocat, O'Brien, Home, Hall, Saunders, O'Brien & Smyth

RICHARD WATERS,
Vice-président senior, The Reader's Digest Association, Inc.

EDWARD PAUL ZIMMERMAN,
*Président, The Reader's Digest Association (Canada) Ltd. -
Sélection du Reader's Digest (Canada) Liée.*

OFFICIERS

EDWARD PAUL ZIMMERMAN,
Président

JAMES KENNETH DAVEY, C.A.
Vice-président et Secrétaire

ANDREW JOHN CONDUIT,
Vice-président et directeur de la publicité

JAMES MINNES HENDERSON, C.A.
Trésorier

VÉRIFICATEURS

PEAT, MARWICK, MITCHELL & Co.,
Montréal, Québec

L'AGENT DE TRANSFERT

LA COMPAGNIE TRUST ROYAL,
Halifax, Montréal, Toronto, Winnipeg, Calgary et Vancouver

REGISTRAIRE

LA COMPAGNIE DE FIDUCIE CANADA PERMANENT,
Halifax, Montréal, Toronto, Winnipeg, Calgary et Vancouver

Outre Sélection du Reader's Digest et le Reader's Digest, nous créons, fabriquons et vendons sur le marché canadien plus de 50 autres produits, dont Sélection du Livre, des livres, hors série, des brochures et des albums de disques.



Rapport
Annuel
1969

The Reader's Digest Association (Canada) Ltd.-
Sélection du Reader's Digest (Canada) Ltée.

